



Rapport annuel 2013-2014

Fonds pour l'éducation
et la saine gouvernance



**AUTORITÉ
DES MARCHÉS
FINANCIERS**

TABLE DES MATIÈRES

CONTEXTE	3
LE COMITÉ D'ÉVALUATION DU FESG.....	4
LE FESG EN CHIFFRE POUR 2013-2014	6
Les demandes	6
Les projets accordés	6
Les bourses accordées	6
Le budget	6
Le solde	6
NOUVEAUX PARTENAIRES	7
NOUVEAUX LAURÉATS	8
Lauréats de Septembre 2013	9
LES RÉALISATIONS	10
En éducation	10
En recherche	14
En sensibilisation	19
En partenariats de développement	21
TRAVAUX INTERNES DU FESG	22
Nomination d'un nouveau membre au comité d'évaluation du FESG	22

Contexte

Cette seconde édition du rapport annuel fait état des activités et réalisations du Fonds pour l'éducation et la saine gouvernance (FESG) pour l'année 2013-2014. Le rapport offre une rétroaction sur les aspects financiers, les nouveaux partenaires, la performance des projets, les travaux internes et quelques réalisations à venir. Il est présenté au comité d'évaluation, au comité de direction et au Conseil consultatif de régie administrative (CCRA) aux fins d'appréciation et d'information. De plus, il est disponible en version abrégée sur le site de l'Autorité à la page d'accueil du FESG.

Le FESG soutient des projets axés sur la protection et l'éducation des investisseurs, la promotion de la gouvernance et l'amélioration des connaissances, dans tous les domaines liés à la mission de l'Autorité. Il favorise entre autres le développement et la transmission des connaissances en matière d'éducation financière et de gouvernance. Créé par le biais de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers* en 2004, ce fonds permet concrètement la réalisation d'une multitude de projets de recherche, de sensibilisation et d'éducation. Des organismes communautaires ou publics, des réseaux d'associations de consommateurs, d'ainés, de chercheurs universitaires ont aussi accès au financement qui contribue à démarrer leurs initiatives. Depuis sa création en 2004, le FESG a accepté de soutenir 156 projets pour près de 25 millions de dollars.

De plus, le programme d'excellence du FESG appuie les étudiants des cycles supérieurs des universités québécoises en accordant des bourses. Il cible notamment les étudiants des 2^e et 3^e cycles dans les domaines suivants : actuariat, administration, assurance, comptabilité, consommation, criminologie, droit, économie, éducation, éthique, finance, gouvernance et valeurs mobilières.

Les récipiendaires des bourses d'excellence bénéficient de la possibilité d'effectuer un stage à temps plein ou partiel rémunéré au sein de l'Autorité. Depuis son inauguration en janvier 2012, vingt candidats ont été sélectionnés pour 155 000 \$ en bourses.

Le comité d'évaluation du FESG

Tous les projets sont évalués systématiquement par un comité d'experts indépendants composé de spécialistes externes. Il recommande l'acceptation de certains projets, selon les critères d'évaluation et les montants disponibles. Le CCRA est informé de ces recommandations. Ces recommandations font l'objet d'un avis de notre président-directeur général.



Les membres du comité du FESG sont de gauche à droite : Marie-Agnès Thellier, Komlan Sedzro, Jannick Desforges, Luc St-Arnault et Patricia Hanigan

Marie-Agnès Thellier

Membre depuis juin 2007

Formée à l'École supérieure de journalisme de Lille, titulaire d'une maîtrise en géographie de l'Université de Lille-I (France), Marie-Agnès Thellier a obtenu un MBA de l'Université Laval en juin 1991. Durant 15 ans, elle a géré des projets et des équipes, principalement dans le domaine de la presse écrite. Comme directrice Affaires du *Journal de Montréal*, chez Quebecor Média, elle a créé l'hebdomadaire *Le Journal Votre Argent* en 2002 et dirigé les sections quotidiennes *Votre Argent - Affaires* du *Journal de Montréal*. Elle était auparavant rédactrice en chef du magazine mensuel *Affaires PLUS* chez Médias Transcontinental où, en 1999, elle a aussi contribué à lancer le mensuel *Finance et Investissement* qu'elle a dirigé pendant ses six premiers mois.

Au début de sa carrière, Marie-Agnès Thellier a travaillé au journal *Le Devoir* durant près de neuf ans : journaliste en économie-finance et chroniqueuse en développement régional, puis correspondante parlementaire à Québec. Comme journaliste indépendante, spécialisée en économie-finance, elle a ensuite collaboré à divers médias.

Komlan Sedzro

Membre depuis janvier 2012

Komlan Sedzro est professeur titulaire au département de finance et directeur du programme de doctorat en administration à l'École des sciences de la gestion de l'Université de Québec à Montréal (UQAM). Il a rejoint l'UQAM en 1998 et a été de 2000 à 2007, directeur de la M.Sc. Finance appliquée, du DESS en finance et du DESS en instruments financiers dérivés.

Diplômé de l'Université Laval, il a obtenu son doctorat en administration des affaires (Finance et Assurance) en 1992. Ses activités d'enseignement portent principalement sur la finance corporative, les placements et les produits dérivés. Ses activités actuelles de recherche portent notamment sur l'allocation optimale de portefeuille, l'évaluation de la performance, les fonds de couverture, l'application des méthodes de recherche opérationnelle en finance.

Il a organisé plusieurs conférences internationales, entre autres le congrès annuel de l'Association des sciences administratives du Canada en 2011, les conférences internationales sur les fonds de couverture (2004, 2005 et 2007) en collaboration avec l'Institut de Finance mathématique de Montréal (IFM2). Il a aussi souvent été sollicité pour l'évaluation d'articles pour différentes revues scientifiques et a régulièrement siégé comme membre de différents comités de bourse, comme celle d'IFM2 ou de la Fondation de l'UQAM.

Jannick Desforges

Membre depuis septembre 2008

Depuis 2007, Me Jannick Desforges est directrice du Service des affaires institutionnelles et de la conformité des pratiques à la Chambre de l'assurance de dommages (ChAD). Ayant pour mission d'assurer la protection du public, la ChAD veille à la déontologie, la formation continue et discipline la pratique professionnelle des 14 000 membres qui sont des agents et courtiers en assurance de dommages ainsi que des experts en sinistre.

Diplômée de HEC Montréal en administration des affaires (BAA) et membre du Barreau du Québec depuis 1996, elle a été responsable pendant 10 ans du service juridique d'Option consommateurs, un organisme sans but lucratif voué à la défense des droits des consommateurs. À ce titre, elle a participé à plusieurs conférences et a siégé à différents comités de travail tant au niveau provincial que fédéral. Me Desforges a aussi donné des cours à l'Université du Québec à Montréal (UQAM) et a été membre des conseils d'administration de la Régie du bâtiment, d'Éducaloi et de la Fondation Claude Masse.

Luc St-Arnault

Membre depuis juin 2007

Depuis juin 2001, Luc St-Arnault est directeur général de l'Institut de finance mathématique de Montréal. Il a œuvré dans le milieu financier auprès de différentes institutions bancaires opérant sur les marchés domestique et international. Il a également travaillé pour le ministère des Finances du Québec et pour la Société pour l'expansion des exportations. Au cours de sa carrière, il a acquis une solide expérience de montages financiers pour la grande entreprise. Il a agi en tant que coordonnateur de projets avec les investisseurs domestiques et internationaux de même que comme conseiller auprès de la petite et moyenne entreprise. Il a participé à l'évaluation de structures financières pour des sociétés d'État et à la négociation de dossiers complexes liés à leurs activités.

Il a été membre du comité du Québec de l'Association des banquiers canadiens pendant cinq ans et membre du conseil d'administration de l'Université Sainte-Anne de la Nouvelle-Écosse pendant six ans. Il a assumé les fonctions de membre du conseil d'administration de la Société de développement immobilière du Québec et de Place Desjardins inc. où il cumulait également le poste de président du comité de vérification. Il fut aussi membre du bureau de direction de l'exécutif de la Corporation des administrateurs agréés du Québec.

Patricia Hanigan

Membre depuis décembre 2013

Patricia Hanigan est consultante en éducation depuis 2013. Elle a été directrice générale du Collège de Rosemont de 2006 à 2013. Sous sa gouverne, le collège s'est vu décerner la reconnaissance d'un centre de transfert en pratiques sociales novatrices dans le domaine de la responsabilité sociale des organisations et de l'écocitoyenneté.

Diplômée de l'Université de Montréal en criminologie, elle est l'auteure d'un livre sur la jeunesse en difficulté. Fortement impliquée dans le milieu collégial, elle a siégé à titre de commissaire à la Commission d'évaluation de l'enseignement collégial pendant un an et a présidé le conseil d'administration de la Fédération des cégeps de 2008 à 2011.

Elle a été membre de jurys pour des prix scientifiques. Elle siège à plusieurs conseils d'administration d'organismes à but non lucratif ou d'entreprises d'économie sociale et se passionne pour les questions de gouvernance.

Le FESG en chiffre pour 2013-2014

Les demandes

Demandes	MARS		SEPTEMBRE		TOTAL	
	Nombre	Montant (\$)	Nombre	Montant (\$)	Nombre	Montant (\$)
Éducation	10	1 131 839	18	1 620 740	28	2 752 579
Recherche	14	1 394 001	7	665 722	21	2 059 723
Sensibilisation	4	1 654 049	0	0	4	1 654 049
Partenariats de développement	1	493 578	0	0	1	493 578
Total	29	4 673 467	25	2 286 462	54	6 959 929

Les projets accordés

Projets	MARS		SEPTEMBRE		TOTAL	
	Nombre	Montant (\$)	Nombre	Montant (\$)	Nombre	Montant (\$)
Éducation	2	90 000	6	387 780	8	477 780
Recherche	7	536 131	0	0	7	536 131
Sensibilisation	1	600 000	0	0	1	600 000
Partenariats de développement	1	300 000	0	0	1	300 000
Total	11	1 526 131	6	387 780	17	1 913 911

Les bourses accordées

Projets	MARS		SEPTEMBRE		TOTAL	
	Nombre	Montant (\$)	Nombre	Montant (\$)	Nombre	Montant (\$)
Maîtrise	2	10 000	5	25 000	7	35 000
Doctorat	3	30 000	5	50 000	8	80 000
Total	5	50 000	10	75 000	15	115 000

Le budget

Budget	3 800 000 \$
Versements effectués(incluant les engagements antérieurs)	
Éducation	1 223 704 \$
Recherche	686 326 \$
Sensibilisation	1 443 978 \$
Bourses	77 500 \$
Total	3 420 644 \$
Solde	379 356 \$

Le solde

Solde du FESG au 31 mars 2014	43 627 987 \$
Engagements en attente d'un paiement	5 748 480 \$
Solde en comptabilisant les engagements sans compter les salaires et autres dépenses hors projets sans compter les revenus d'intérêts et autres revenus anticipés (amendes perçues)	37 879 507 \$
Revenus d'intérêts	978 221 \$
Amendes perçues	1 366 862 \$

Nouveaux partenaires



25 bénévoles offrent 20 sessions de formation afin que 280 personnes vulnérables exercent un plus grand contrôle sur leurs finances personnelles



La professeure Marie-Josée Ledoux de l'UQAM mène une étude portant sur l'incidence de la divulgation volontaire et de la gouvernance sur la valorisation boursière du capital immatériel des entreprises incluses dans l'Indice composé S&P/TSX de croissance



Le professeur Thierry Pauchant de HEC Montréal teste si des facteurs tels que l'âge des employés, leur formation, leur profession ainsi que le type d'entreprise et le type d'industrie influencent leurs théories et pratiques éthiques.



La professeure Sophie Brière de l'Université Laval dresse un portrait approfondi de la présence de femmes sur des conseils d'administration au Québec et leur impact sur la performance économique et financière des conseils d'administration.



Le professeur Michel Jébrak de l'UQAT développe un indice permettant d'évaluer le risque social dans un projet minier.



Le professeur Michel Magnan de l'Université Concordia tente d'identifier les pratiques de gouvernance et d'affaires qui assureront la création de valeur et la protection de l'actif des caisses de retraite.



Connectprod a produit une série exclusive de 20 programmes courts télédiffusée à heure de grande écoute sur les ondes de Radio-Canada et de RDI.



Le projet « Partageons nos savoirs » en éducation financière de l'ACEF de l'est de Montréal cible la transmission des connaissances de base en éducation financière aux intervenants sociaux œuvrant auprès des différents publics.



Le Centre de services éducatifs populaires du Haut St-François (CSEP) diffusera le guide « Mes finances simplement! », élabore une trousse d'accompagnement et formera 30 intervenants œuvrant dans 30 organismes.

Nouveaux Lauréats

Le 18 novembre dernier au Rendez vous de l'Autorité, les cinq lauréats du programme d'excellence de l'Autorité ont reçu leurs bourses du président-directeur général de l'Autorité, M. Louis Morisset.



Les boursiers de mars 2013, en compagnie du président-directeur général, Louis Morisset.

De gauche à droite :

- Josiane Lise Mabopda Foka, doctorante en administration à l'Université du Québec à Montréal;
- Jacinthe Cloutier, doctorante en psychologie à l'Université du Québec à Trois-Rivières;
- Marie-Annick Laurendeau, étudiante à la maîtrise en droit à l'Université de Montréal;
- Jérôme Paradis, étudiant à la maîtrise en droit à l'Université de Laval;
- Bako Harinivo Ravaonrohanta, doctorante en administration à l'Université du Québec à Montréal.

Lauréats de Septembre 2013

De l'Université du Québec à Montréal

Bourses de 5 000 \$

- Jean-Philippe Day Michaud, étudiant à la maîtrise en mathématiques actuarielles et financières
- Lily Ruffet, étudiante à la maîtrise en sciences des technologies de l'information
- Franckel G. Badoussi, étudiant à la maîtrise en sciences en finance appliquée, option ingénierie financière

Bourses de 10 000 \$

Wafa Ben Yedder, doctorante en administration, option sciences comptables

Octave Niamié, doctorant en administration

De l'Université du Québec à Trois-Rivières

Bourse de 5 000 \$

- Mélanie Rivest, étudiante à la maîtrise en administration des affaires

De l'Université de Sherbrooke

Bourse de 5 000 \$

- Xavier Hamel-Lapointe, étudiant à la maîtrise en sciences en finance

Bourse de 10 000 \$

- Léopold Yodjeu, doctorant en administration, option finance

De l'Université Laval

Bourses de 10 000 \$

- Audrey Létourneau, doctorante en droit
- Dominique Mannella, doctorant en droit

Pour tout connaître au sujet des lauréats :

<http://www.lautorite.qc.ca/fr/fesg-prog-bourses-etudes-corpora.html>

Les réalisations

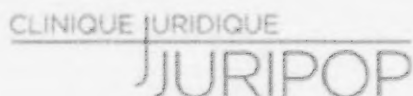
En éducation



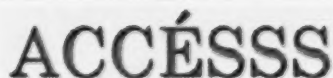
Huit fiches-conseils web et trois vidéos clips de témoignages disponibles gratuitement visent à se familiariser avec les bases d'une saine gestion des finances pour réussir en affaires.



251 intervenants en provenance de 92 différents carrefours jeunesse emploi (CJE) du Québec ont bénéficié du programme Parlons d'argent. Le CRJ de l'Abitibi a offert 15 ateliers à plus de 105 jeunes.



La Caravane des aînés a présenté 10 ateliers à 1500 participants âgés entre 65 et 85 ans afin de lutter contre la maltraitance financière.



Alliance des communautés culturelles pour l'égalité dans la santé et les services sociaux

Le programme : « Éduquons les investisseurs des communautés ethnoculturelles pour contrer la fraude » a permis de former 27 intervenants des communautés grecques, italiennes et portugaises.



Depuis 2004, cette campagne rejoint annuellement plus de 1 million de consommateurs au Québec. Le thème de 2012 « Je suis endetté, mais je me soigne! » a réuni 30 associations de consommateurs. 108 activités de communication, 17 de publicité et de diffusion, 52 de représentation et 90 d'éducation ont été organisées dans 11 régions administratives du Québec.

Que se passe-t-il dans **votre** vie?
Quel est l'impact sur **votre** budget?



Bébé

Vous attendez votre premier bébé?

✓ 53 tâche(s) à faire.



Auto

Vous cherchez une automobile usagée?

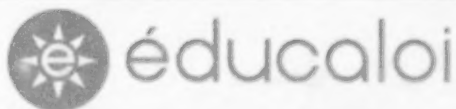
✓ 26 tâche(s) à faire.

Le 15 octobre 2013, l'ACEF du Grand Portage lançait deux applications mobiles gratuites :

Vous attendez votre premier bébé?

Vous cherchez une automobile usagée?

53 et 26 tâches respectivement pour mieux connaître les coûts, les démarches, les mises en garde afin de planifier son budget, d'être mieux informé et de faire des choix éclairés.



Trois articles Web grand public sont maintenant disponibles en ligne.

<http://www.educaloi.qc.ca/capsules/partir-en-voyage-des-questions-dassurances>

<http://www.educaloi.qc.ca/capsules/assurance-automobile-ce-que-vous-devez-savoir>

<http://www.educaloi.qc.ca/capsules/que-faire-en-cas-daccident-automobile-des-premiers-instants-jusquaux-questions-dassurance>

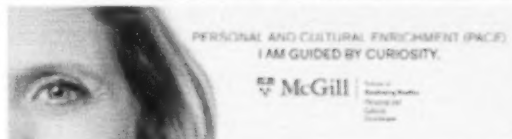
En plus, l'atelier « À vos marques, prêt, investissez! a été conçu, développé et offert à près de 800 élèves dans 28 classes.



Depuis 2011, le club des petits consommateurs allumés de l'ACEF Laval a rejoint 7 284 enfants du 2^e et 3^e cycles du primaire ainsi que de secondaire 1 de la Commission scolaire de Laval. Le premier de deux ateliers traite des besoins vs les désirs et l'impact de la publicité tandis que le second aborde les revenus, les dépenses, l'épargne ainsi que les guichets automatiques. De plus, 125 parents ont assisté à des ateliers spécialement conçus pour eux.



À ce jour, le programme Administrateurs de la relève compte 186 participants soit 107 attestés et 79 en formation. À l'hiver 2013, lors du lancement du programme Administrateurs de la relève, en une semaine, 105 personnes ont manifesté leur intérêt et déposé leur candidature (86 en personnes à Montréal et à Québec, 19 en ligne).



Le petit guide pratique de la planification financière

Ce séminaire présente, grâce à l'appui de l'Université des sciences financières, comment une bonne compréhension des concepts de planification financière vous aide à atteindre vos objectifs financiers. Découvrez pourquoi vous devez vous intéresser à la planification financière et comment vous pouvez vous en servir pour atteindre vos objectifs financiers.

Le programme PACE de l'Université McGill a développé en collaboration avec CIRANO Le petit guide pratique de la planification financière, une série de 7 modules de formation et des webinaires qui seront offerts à compter de septembre 2014. De plus, The practical guide to financial planning, une série de 8 modules très populaires, a débuté le 18 février 2014.



Le conseil avisé de René Vézina est une série de capsules d'intérêt public de 60 secondes réalisées en partenariat avec le réseau Cogeco et les journal Les Affaires. Le chroniqueur financier partage quelques conseils pour aider les Québécois à mieux gérer leurs finances personnelles. Elles ont été diffusées sur les ondes des stations du réseau Cogeco à Montréal FM 98,5, Québec FM93, Gatineau 104,7FM, Estrie 107,7FM, Trois-Rivières 106,9FM et Saguenay FM98 en mars et avril 2014.



La Dictée P.G.L.

La 23e édition de la dictée présentée par la fondation Paul Gérin-Lajoie a permis à 152 536 jeunes étudiants québécois d'accéder à des outils en éducation financière par l'entremise du portail de leur école.

<http://financepgl.com/eau/>



UNE
UNE
UNE
**VISION
MISSION
FONDATION**

Depuis 2010, l'Académie du Trésor offre son programme dans 20 écoles. Ceci représente 11995 heures de formation à plus de 756 étudiants diplômés du primaire, secondaire et collégial. De plus, 70 capsules vidéo ont été développées pour les formateurs bénévoles.

<http://academiedutresor.com/>



Le Fonds d'Emprunt de Québec a conçu et développé le programme d'éducation financière « Face à face avec mes finances » pour les entrepreneurs afin qu'ils puissent mieux prendre le contrôle de leurs affaires.



Atwater Library and Computer Centre

The program Me and Money, basics for personal finances for seniors a livré à 38 reprises 15 ateliers à plus de 560 aînés de la bibliothèque. 82 % de ces participants ont indiqué que l'atelier excédait leur attente et 88 % aimerait recevoir davantage de formation.



Le programme pour des consommateurs mieux outillés sur les assurances de l'ACEF Estrie a permis d'effectuer 46 rencontres auprès de 840 jeunes, immigrants, intervenants communautaires, aînés et consommateurs.



Association Québécoise de défense des droits
des personnes retraitées et préretraitées

L'Association québécoise de défense des droits des personnes retraitées et préretraitées a mis à jour le projet « Serez-vous le prochain poisson? » et a offert des sessions de formation aux intervenants dans plusieurs sections.



Le Centre interuniversitaire de recherche en analyse des organisations (CIRANO) a créé des expériences et guides pédagogiques portant sur le jeu des choix de loteries, de l'escompte, de l'assurance et de l'épargne. Depuis septembre 2013, le projet pilote s'est déroulé auprès de 566 élèves de secondaire V dans onze écoles publiques (4) et privées (7). En collaboration avec Bourstad 2014, un site destiné aux enseignants a été développé :

<http://exp.cirano.qc.ca/exp/bourstad/>

VIDEO CONTEST
MONNAIE MONEY
 CONTEST IS OPEN FROM MAY 1, 2012 - OCTOBER 26, 2012
 Submit a video of 3-5 minutes about your experience with money, banking, debt, savings or any other money related subject. Be creative and show us your talent! Enter as many times as you wish! Make it a project with your friends!
 1st Prize iPad3 with a Cash Prize of \$500.00
 2nd Prize Laptop Computer
 3rd Prize Video Camera
 4th Prize Digital Camera
 5th Prize Gift Cards from our partners
 Contact: Brian Smith, Coordinator
 (514) 343-5679 ext. 236
 or 514-466-5704
 Facebook: @jeunes en monnaie
 twitter: @jeunesmonnaie
 website: jeunsmonnaie.com
 Sponsors: TELUS, standard life, Metrolia, and others.

En 2013, le Jamaican Canadian Community Women's League of Montreal (JCCWLM) a tenu 67 financial literacy workshops auprès de 2000 jeunes. 200 personnes étaient présentes au Déjeuner aux crêpes, 2000 personnes à la fête communautaire et 600 jeunes au spectacle jeunesse. De plus, 15 participants ont présenté leur création au concours vidéo.

<http://www.youtube.com/playlist?list=PLgx8WDHNSy7o4kBL51cEIZRUWxAozuy8g>

En recherche

De la Chaire Desjardins de gestion des produits dérivés, École des sciences de la gestion, Université du Québec à Montréal

Rapport de recherche : Determinants of Households Saving and Financing of Assets in Canada, A Balance Sheet Approach de Jean-Marie Gagnon, Denys Gagnon et Nabil Khoury

Rapport de recherche : Ticket size reduction and price discovery in option markets : an empirical study de Michal Czerwonko, Nabil Khoury, Stylianos Perrakis et Marko Savor

Rapport de recherche : Microstructure Noise and Price Discovery in Option Markets: Theory and empirical evidence

De la Chaire d'information financière et organisationnelle, École des sciences de la gestion, Université du Québec à Montréal

Cahiers de recherche

Racicot, F. et Théoret, R., et Calmès C., « La titrisation aux États-Unis et au Canada », 2014-03

Racicot, F. et Théoret, R., « Cumulant instrument estimators for hedge fund return models with errors in variables », 2014-02

Cormier, D., « The Incidence of Corporate Governance and IFRS on Information Asymmetry and the Value Relevance of Earnings: Some Canadian Evidence », 2014-01

Racicot, F. et Théoret, R., « Procyclicality and diversification in the hedge fund industry », 2013-10

Héroux, S. et Fortin, A., « Diversity and It competence of Board of directors and executive management and innovation-based business strategy », 2013-09

Bouchard J., « Sommaire de l'étude Alertes éthiques et audit interne », 2013-08

Cormier, D. et Magnan, M., « The Advent of IFRS in Canada: A Harbinger of the Future for North American Financial Markets », 2013-07

St-Amant, G., Doferèta, Y. et Théoret, R., « Évaluation du risque de crédit de travailleurs autonomes: le cas d'une caisse populaire Desjardins du Québec », 2013-06

Cormier, D. et Segretain, C., « Pertinence du goodwill acquis au regard des résultats résiduels nets et additionnels Relation théorique et étude empirique sur le marché français » 2013-05

Cormier, D., « Relevance of Financial Reporting and Disclosure for Financial Markets under IFRS: Some Canadian Evidence », 2013-04

Calmès, C. et Théoret, R., « Is the Canadian banking system really "stronger" than the U.S. one? », 2013-03

Magnan, M., Cormier, D., et Lapointe, P., « Financial Reporting Frauds: A Manifestation of Hubris in the C-Suite? Some Exploratory Evidence », 2013-02.

Calmès, C. et Théoret, R., « The change in banks' product mix, diversification and performance: An application of multivariate GARCH to Canadian data », 2013-01.

Colloque, séminaires et conférences

Fontaine, R., Ben Letaifa, S., *The Reasons Clients Change Audit Firms and the Client's Perceived Value of the Audit Service: A Qualitative Study in Canada*. 2th International Marketing Trends Conference. Paris, janvier 2013. Conférence l'Association Canadienne des Professeurs de comptabilité, Montréal, juin 2013.

Ledoux, M.J., Cormier, D., Houle, S., *Customer Value Disclosure and Analyst Forecasts: The Influence of Environmental Dynamism*. Congrès de l'European Accounting Association, Paris, mai 2013 et Association Canadienne des Professeurs de Comptabilité, Montréal, juin 2013.

Cormier, D., *Financial Reporting Frauds: A Manifestation of Hubris in the C-Suite? Some Exploratory Evidence*, GREDEG (CNRS), Université de Nice Sophia-Antipolis, et Centre de recherche en management de Toulouse (CNRS), Toulouse 1 Capitole, décembre 2013.

« *The Advent of IFRS in Canada: A Harbinger of the Future for North American Financial Markets* », Prof. Denis Cormier, ESG UQAM, décembre 2013.

Conférence IFRS

« *The Advent of IFRS in Canada: A Harbinger of the Future for North American Financial Markets* », Prof. Denis Cormier, ESG UQAM, décembre 2013.

Conférence - L'objectivité de l'auditeur

« *Client Identification and Client Commitment: Unique Constructs with Opposite Effects on Auditor Objectivity* » Prof. David N. Herda, North Dakota State University, octobre 2013.

Conférence - Fusions et acquisitions

« *The Informational Function of the Mergers and Acquisitions Market: Does Informativeness Improve after an Acquisition?* », Prof. Hubert de La Bruslerie, Université Paris-Dauphine, avril 2013.

Articles scientifiques

Acceptés ou publiés au 31 décembre 2013

CORMIER, D. et M. MAGNAN. Does IFRS Adoption in Canada Reduce the Information Gap between Managers and Investors?, *CPA magazine*, mars 2014, à paraître.

CORMIER, D. et al., Forecasts in IPO Prospectuses: The Effect of Corporate Governance on Earnings Management, *Journal of Business Finance & Accounting*, 2014, à paraître.

CORMIER, D. et M. MAGNAN, The Economic Relevance of Environmental Disclosure and its Impact on Corporate Legitimacy: An Empirical Investigation», *Business Strategy and the Environment*, 2014, à paraître.

CORMIER, D. et M. MAGNAN, «The Impact of Social Responsibility Disclosure and Governance on Financial Analysts' Information Environment», *Corporate Governance*, 2014, à paraître.

LEDOUX, M.J. et al. Customer Value Disclosure and Analyst Forecasts: The Influence of Environmental Dynamism, *Management Decision*, 2014, à paraître.

HÉROUX, S. et A. FORTIN. Exploring IT Dependence and IT Governance », *Information Systems Management*, 2013, à paraître.

HÉROUX, S. et A. FORTIN. The Internal Audit Function in Information Technology Governance: A Holistic Perspective, *Journal of Information Systems*, vol. 27(1), 2013.

CORMIER, D. et al. Non-GAAP Reporting by REITs and Other Flow-Through Entities: Reliability and Valuation Evidence, *Atlantic Economic Journal*, vol. 41(4), 2013, anthologie.

LEDOUX, M.J. et D. CORMIER. Market Assessment of Intangibles and Voluntary Disclosure about Innovation: The Incidence of IFRS, *Review of Accounting and Finance*, vol. 12(3), 2013.

CORMIER, D. et al. The Incidence of Earnings Management on Information Asymmetry in an Uncertain Environment: Some Canadian Evidence, *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, vol. 22(2), 2013.

FONTAINE, R. et al. An Interview Study to Understand the Reasons Clients Change Audit Firms and the Client's Perceived Value of the Audit Service, *Current Issues in Auditing*, vol. 3, 2013.

CALMÈS, C. et al. Accruals, Cash-Flows and Tobin's q: An Investment Perspective on Firm Accruals, *AESTIMATIO, The IEB International Journal of Finance*, vol. 7, 2013.

Chapitre de livre

MAGNAN, M. et al. « Like Moths Attracted to Flames: Managerial Hubris and Financial Reporting Fraud ». In *Human Frailties: Wrong Turns on the road to Success*. Collectif coordonné par S. Fox, Loyola University, Chicago, R. Burke, York University, C. Cooper, Lancaster University. Gower series on behavioral, psychological and social risk in organizations, UK, 2013.

Conférence CIRANO- IFRS

« Les IFRS et les marchés financiers canadiens : une innovation à valeur ajoutée pour les marchés financiers canadiens ? Des résultats conformes aux attentes ? » Séminaire CIRANO organisé en collaboration avec la Chaire de comptabilité Lawrence Bloomberg de l'Université Concordia et la Chaire d'information financière et organisationnelle de l'UQAM, avril 2013.

Articles en évaluation

CORMIER, D. et al. Are Government Policy and Governance Agents of Change in Environmental Risks Disclosure? A Financial Markets Perspective, *Journal of Management and Governance*.

CORMIER, D. et al. The Tension between Managerial Power and Governance: A Preclude to Financial Misreporting, *Accounting, Auditing and Accountability Journal*.

Cormier, D., Magnan, M., The Advent of IFRS in Canada: A Harbinger of the Future for North American Financial Markets, *Accounting Horizons*.

Travaux en cours

CORMIER, D. et al. Business Ethics, CSR disclosure, Social Legitimacy, and Stock Markets.

CORMIER, D. et M. MAGNAN. The Role of Corporate Governance and IFRS on Information Asymmetry and the Value Relevance of Earnings for Stock Market Valuation.

CORMIER, D. et al. Governance and Earnings Management in Mergers and Acquisitions.

CORMIER, D. et S. DEMARIA. Mesures Non-GAAP et gouvernance: Pertinence pour les marchés boursiers.

De l'Institut de la finance structurée et des instruments dérivés de Montréal (IFSID), HEC Montréal

L'IFSID a lancé en février 2013 un programme de formation professionnelle offrant une mise à jour complète des connaissances sur les instruments dérivés et les produits structurés, le fonctionnement de leurs marchés, les stratégies, la gestion des risques, les opérations de back-office, la comptabilisation de ces instruments et les aspects juridiques qui leur sont reliés.

La structure modulaire du programme de formation (12 modules, dont 1 module introductif, 7 modules sur les différentes catégories d'instruments et 4 modules sur des thèmes spécialisés) permet un cheminement adapté aux besoins de chaque type de clientèle. Le programme offre ainsi une inscription à la carte à l'intérieur du cycle complet qui totalise environ 96 heures de formation.

Notes techniques

NT13-02, *Bayesian Analysis of Consumer Default Using Reversible Jump MCMC*, rédigée par Philippe d'Astous

NT13-01, *OIS/dual curve discounting*, rédigée par Yaovi Gassesse Siliadin

NT12-01, *Robustesse des méthodes de backtesting*, rédigée par Élise St-Aubin Fournier

Conférence

M. Jacques Lussier, président du Conseil d'Administration de CFA, « *Benchmark indifferent products versus benchmark indifferent managers : The similarities and why we should care about the differences* », Montréal, novembre 2013.

Table ronde d'experts

« *Post-crisis risk management practices* » *Challenges for the risk management industry: risk assessment methods, emerging risks & regulatory uncertainty* », Montréal, novembre 2013.

Étaient invités : M. Claude Bergeron, Caisse de dépôt et placement du Québec, M. Bernard Augustin, Addenda Capital, Prof. Helyette Geman, Birkbeck, University of London, et John Hopkins University, Prof. Christian Gouriéroux, University of Toronto

2^e conférence annuelle sur les produits dérivés en collaboration avec la Banque du Canada, septembre 2013

Cet événement, ayant pour thème les risques extrêmes (*Tail Risk*), a réuni plusieurs experts universitaires du domaine de la finance structurée et des instruments dérivés ainsi que des experts de l'industrie. L'éminent conférencier Michael Johannes, de la Columbia Business School, ainsi que plusieurs autres conférenciers venus des États-Unis, d'Europe et de diverses régions du Canada, ont su captiver un auditoire de quelque 70 participants.

Du Groupe de recherche en droit des services financiers de l'Université Laval

Publications

Guide de référence pour contrer la maltraitance envers les personnes âgées, qui a été publié récemment par le Gouvernement du Québec.

<http://publications.msss.gouv.qc.ca/acrobat/f/documentation/2013/13-830-10F.pdf>

MORIN, Christine. « *Libéralités et personnes âgées : entre autonomie et protection* » (2013) 59 :1 RD McGill 141.

Article scientifique

CRÊTE, R., *La difficile cohabitation des impératifs économiques des gestionnaires de patrimoine et des intérêts des épargnants* dans *Les conflits d'intérêts*, Association Henri Capitant, Journées nationales, tome XVII, Lyon, Dalloz, 2013, p. 2 à 16. *Résumé*

Rapport de recherche

CRÊTE, R., M. CÔTÉ, L. LAUZIÈRE, C. MORIN, M.-J. NORMAND-HEISLER, M. THIBOUTOT et L. TURGEON-DORION, *Les mesures de signalement des situations d'exploitation financière des personnes adultes vulnérables aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Australie, en France, en Belgique et au Canada*, rapport de recherche, Groupe de recherche en droit des services financiers, Faculté de Droit, Université Laval, mars 2013. *Résumé*

Conférence de la professeure Bibiana Graeff

Jeudi 12 septembre 2013, le GRDSF a présenté une conférence intitulée « La violence envers les aînés au Brésil: l'exemple de l'exploitation financière » et prononcée par la professeure Bibiana Graeff de l'Université de Sao Paulo au Brésil. La professeure Graeff est docteure en droit (2008) diplômée en cotutelle par l'Université de Paris 1 Panthéon-Sorbonne (Paris, France) et par l'Université Fédérale du Rio Grande do Sul (Porto Alegre, Brésil). Ses principales recherches portent sur les droits des aînés et les politiques liées au vieillissement de la population au Brésil et dans le monde. Elle s'intéresse notamment aux thématiques des « Villes amies des aînés » et de la lutte contre la maltraitance.

**Table ronde avec Me Anna Kamateros, notaire,
et le professeur Daniel Gardner, professeur,
Faculté de droit, Université Laval**

Le jeudi 17 octobre 2013, le GRDFS a organisé une table ronde intitulée « Le rôle et limite du notaire face au client en perte d'autonomie ». Cette table avait pour objectif de faire connaître à l'auditoire les techniques susceptibles d'être utilisées dans la pratique notariale. Quatre techniques étaient présentées :

1. L'identification des besoins et l'évaluation correcte de la situation de notre client;
2. Le travail multidisciplinaire;
3. Le développement des bons réflexes;
4. L'importance d'avoir un dossier organisé et annoté;

Chacun de ces sujets a fait l'objet d'une présentation de la part de Me Kamateros, qui a été complétée par des commentaires du professeur Gardner et par les questions de l'auditoire.

**Conférence de Jean-Guy Belley, professeur
émérite de l'Université McGill et professeur
invité à la Faculté de droit de l'Université
de Montréal, membre du GRDSF**

Le vendredi 29 novembre 2013, le GRDFS a organisé une conférence-midi intitulée « Survivre à son patrimoine ? La retraite comme risque socialement et juridiquement construit », présentée par Jean-Guy Belley de l'Université McGill.

**Table ronde avec Me Josée Bédard, notaire, et Robert
Simard, responsable de la coordination régionale en
matière de maltraitance envers les personnes âgées**

« Contre la maltraitance envers les personnes âgées – Prévention et intervention », table ronde, 21 janvier 2014.

**Conférence de Patrick Forget, professeur à la Faculté
de science politique et de droit, UQAM, membre du
GRDSF, mercredi 19 février 2014**

Le GRDFS a organisé une conférence-midi intitulée « La conception dominante du préjudice en droit québécois à l'épreuve du préjudice moral causé par l'inconduite d'un intermédiaire de marché ». Cette conférence a été présentée par le professeur Patrick Forget de l'UQAM.

Conférence : La responsabilité civile des courtiers et des conseillers financiers en cas de fautes professionnelles

Le 14 février et le 21 mars derniers, Raymonde Crête, professeure et avocate à la faculté de droit de l'Université Laval, et Cinthia Duclos, doctorante en droit des affaires de l'Université Laval et avocate, ont présenté, respectivement à Montréal et à Québec, une conférence dans le cadre des Grands rendez-vous du Barreau du Québec. Cette conférence a eu pour sujet la responsabilité civile des courtiers et conseillers financiers.

**Colloque sur l'exploitation financière
des personnes âgées**

Dans le cadre du Congrès de l'ACFAS qui s'est tenu à l'Université Laval du 6 au 10 mai 2013, le GRDSF, en collaboration avec la Chaire de recherche sur la maltraitance envers les personnes âgées, a tenu un colloque d'une journée portant sur l'exploitation financière des personnes âgées. Les conférences présentées lors de ce colloque ont traité des moyens de prévention, de résolution et de sanction de cas d'exploitation financière. Ce colloque a eu lieu le 9 mai 2013 à l'Université Laval. Les textes présentés par les conférenciers seront intégrés dans un ouvrage collectif qui sera publié aux Éditions Yvon Blais en 2014.

**De l'École de comptabilité de la Faculté des
Sciences de l'administration de l'Université Laval**

CARPENTIER, C. et J.-M. SURET. La migration des sociétés technologiques émergentes canadiennes : une analyse exploratoire. Rapport de recherche préparé pour l'Autorité des marchés financiers du Québec, Mars 2013, 71 p.

<http://www.lautorite.qc.ca/files/pdf/fonds-education-saine-gouvernance/valeurs-mob/rapport-migration-societe-technologiques-sc1139.pdf>

CARPENTIER, C. et J.-M. SURET. La sortie du capital de risque et l'émission initiale:

Le point de vue des investisseurs privés. Rapport de projet préparé pour l'Autorité des marchés financiers du Québec, avril 2013, 29 p.

http://www.lautorite.qc.ca/files/pdf/fonds-education-saine-gouvernance/projets-recherche/pr-val-mob-ulaval_sortie-investisseur-emission-initiale.pdf

**De la Chaire Caisse de dépôt et placement
du Québec de gestion de portefeuille École
des sciences de la gestion, Université du
Québec à Montréal**

Titre « Do "hot hands" exist in funds of hedge funds? » écrit conjointement par Olfa Hamza et Maher Kooli est actuellement soumis au *Journal of Wealth Management*.

Titre : « Persistance de la performance des stratégies momentum : Le cas des fonds de couverture Long/Short Equity », élaboré par Marc Semaan sous la direction de Maher Kooli, 2013.

Titre : « La performance des fonds de couverture et les clauses restrictives », élaboré par Vincent Cloutier sous la direction de Maher Kooli, 2013.

De la Chaire de recherche en gouvernance des sociétés de la faculté des sciences de l'administration de l'Université Laval

Publications

Mock, T. J. et al. *The Audit Reporting Model: Current Research Synthesis and Implications*. *Auditing: A Journal of Practice & Theory* 32 (Supplement 1), 2013, p. 323-351.

Projets en cours

1. **The External Auditor and Corporate Governance** [Tiphaine Compennolle, École de comptabilité, Université Laval]

Au cours des 10 dernières années, les responsabilités des comités d'audit ont grandement augmenté et les projets de réglementation actuels suggèrent que ces responsabilités vont continuer d'augmenter au cours des prochaines années. Dans cette étude, les auteurs examinent les questions relatives à la surveillance des auditeurs externes par le comité d'audit, revoient la littérature scientifique sur ces questions et identifient des domaines nécessitant plus de recherche.

2. **Entre l'arbre et l'écorce : le rôle de l'audit interne dans la gouvernance d'entreprise** [Jean Bédard avec Sylvie Harbour, Université Laval]

Cette étude cherche à établir comment se déterminent le rôle et le mandat de l'audit interne au sein du triangle comité d'audit – audit interne – haute direction et à identifier les facteurs qui influencent la position de chaque groupe.

3. **Contrôle interne de l'information financière – rôle du conseil d'administration, de l'auditeur et des dirigeants** [Jean Bédard avec Khim Kelley, University of Waterloo; Natalia Kochetova Kozloski, Saint Mary's University]

Cette étude examine les processus de prise de décision et de gouvernance par lesquels la direction, les administrateurs et les auditeurs de sociétés ouvertes canadiennes évaluent l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière, décident si les déficiences sont suffisamment graves pour justifier leur divulgation publique, et, si nécessaire, de la nature des éléments à communiquer dans le rapport de gestion.

4. **The effects of an emphasis of matter paragraph on auditor reporting behavior and informative value: The case of going-concern disclosures** [Carl Brousseau, École de comptabilité, Université Laval et Ann Vanstraelen, Maastricht University].

Les régulateurs canadiens, européens et américains étudient la possibilité d'obliger l'ajout dans le rapport de l'auditeur d'information afin de faire ressortir des éléments qui sont susceptibles d'être importants pour la compréhension des états financiers. Dans cette étude, nous examinons l'impact d'un tel ajout sur l'information divulguée par les sociétés ainsi que sur les investisseurs.

5. **Auditor-Provided Tax Services, Audit Committee Expertise, and Independence Risk: A Canadian and U.S. Perspective** [avec Suzanne Paquette, École de comptabilité, Université Laval].

En vertu de la réglementation canadienne et américaine, les comités d'audits doivent évaluer l'impact potentiel sur l'indépendance des autres services que l'auditeur rend à une société cotée en bourse et les préapprouver. Dans cette étude, les auteurs examinent l'impact du comité d'audit sur la prestation d'autres services par les auditeurs de sociétés cotées aux États-Unis.

The Informational Value of Emphasis of Matter Paragraphs and Auditor Commentaries: Evidence from an Eye-tracking Study [avec Louis-Philippe Sirois, HEC Montréal; Palash Bera, Saint Louis University et Anand Jha, Texas A&M International University].

Dans cette étude, les auteurs examinent à l'aide d'expériences reposant sur les technologies d'acquisition et d'analyse de données oculométriques, comment les commentaires de l'auditeur relatifs à des éléments-clés de l'audit discutés avec le comité d'audit affectent l'acquisition et l'intégration des informations présentées dans le rapport de l'auditeur et les états financiers qui l'accompagnent.

Présentations

Maastricht University, Février 2013. *Auditor Independence, Audit Committee Characteristics, and Auditor-Provided Tax Services*.

Canadien Academic Accounting Association Annual Meeting, Montréal (Canada), mai 2013. *Processes of Evaluating the Effectiveness of Public Companies' Internal Controls over Financial Reporting: An Interview-based Study*.

British Accounting & Finance Association 23rd Audit & Assurance Conference, Cambridge (UK), mai 2013. *Processes of Evaluating the Effectiveness of Public Companies' Internal Controls over Financial Reporting: An Interview-based Study*.

Du département des sciences comptables de l'École des sciences de la gestion, Université du Québec à Montréal solution gouvernance

SMALI, N. *Le whistleblowing : la solution en gouvernance ?*, Gouvernance, risques et crise financière, chapitre du livre, sous la direction de Stéphane Rousseau, édition Thémis, novembre 2012, la prévention des fraudes: cas des organismes sans but lucratif.

RENÉ VÉZINA

CHRONIQUEUR AU JOURNAL LES
AFFAIRES ET
ANIMATEUR DE L'ÉMISSION
DÉFICIT ZÉRO



TROUVER SON NID SANS PERDRE DE PLUMES

Véritable

Le Régime d'accès à la propriété (RAP) permet de retirer de l'argent de son REER pour acquérir ou construire une résidence, sans aucune pénalité.

Où l'on dit, mais c'est malheureusement confusional. Monnaie des parties du club mondial des économistes insubordonnés.

Le monde n'est d'ailleurs pas par la forme intellectuelle d'aujourd'hui, qui n'est pas seulement, plus dans le monde, la capacité des citoyens à acheter une propriété. Cette année, 2013, on est en train d'acheter. Au Canada, Montréal a maintenu son statut de ville d'immigrants, toutes les années. Après un très mauvais. Le prix moyen d'une propriété, 257 200 \$, est 5 fois plus élevé que le revenu moyen des ménages, 54 700 \$. C'est là le seul de l'insécurité.

Comme si ce n'était pas suffisant, la Fédération des chambres immobilières du Québec estime que le recensement des règles hypothécaires récemment imposé par Ottawa affecte sérieusement les acheteurs potentiels, qui doivent verser leurs amendes à la hausse. La dette maximale des hypothèques a maintenant

été de 400 000 \$, ce qui est le double de celle de 2008. Mais, comme la loi est toujours en vigueur, les banques ont toujours, très haute.

C'est ce que constatent Anne et Denis, Montréalais d'adoption, Français d'origine, qui vivent le choc de la réalité dans la machine à vapeur de l'achat d'une propriété.

En ont pris le temps d'y réfléchir, mais qu'ils ne comprennent pas tout à fait sur leur côté, elle pense à une maison avec une cour pour les enfants qu'ils auront un jour. Ils se souviennent bien de leur appartement perché que l'association avait acheté. Et ils font plus d'argent que la

Tout cela, très cher.

Comme ils veulent acheter ce qui peut être à sa portée? Et après la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL), il faut à nouveau prendre en compte les frais d'occupation mensuels, les taxes ou impôts fonciers et les taxes de chauffage. Ils ne devraient pas dépasser 33 % du revenu mensuel brut (avant impôt et prélèvement).

Mais il ne faut pas oublier ses dettes... Le montant total des dettes, y compris les paiements de cartes de crédit, de marge de crédit et les autres emprunts, en ajoutant les frais d'occupation doit en venir de parler, ne devrait pas dépasser 40 % de son revenu

très bon, ils vont le débourser plusieurs mois, et on peut être tenté de s'engager pour un gros montant en mettant sur une hypothèque à tous les risques, mais quand les taxes d'achat sont au plancher. Mais c'est risqué. Si on n'est pas sûr, on ne doit pas acheter, et les paiements aussi.

Une stratégie à privilégier, si on peut? Le Régime d'accès à la propriété (RAP). Le RAP permet de retirer de l'argent de son REER pour acquérir ou construire une résidence, sans aucune pénalité. Cette somme de fonds peut faire la différence. C'est comme si on gagnait un peu plus. Il faut ensuite rembourser son REER en dix ans de 13 ans. Bien sûr, pour profiter du RAP, il faut qu'on ait un des sous dans un REER... un outil dont on peut se servir tout au long de la retraite.

Si un cercle d'assemblée montre que le type de propriété qu'on a en tête demeure insubordonné, mieux vaut attendre. Si on ne peut pas trop cher de

Un autre

Pour plus d'information sur l'accès à la propriété :

- Société canadienne d'hypothèques et de logement : schl.gc.ca
- Fédération des chambres immobilières de Québec : fcq.ca
- Office de la protection du consommateur (OPC) : opc.gouv.qc.ca

Il faut le savoir aussi.

Après quelques semaines, Anne et Denis ont pu acheter leur maison avec une cour, à la hauteur de ce qu'ils souhaitent. C'est la première étape.

Déficit zéro

Vous voulez savoir comment se passer à des gens aux prises avec des problèmes financiers?



Les mercredis à 19 h 30, du 9 janvier au 27 mars, 12 émissions *Déficit Zéro* de 30 minutes ont été diffusées sur Télé-Québec. Ce magazine de finances personnelles, informatif et divertissant, animé par René Vézina, a accompagné les participants dans la résolution d'un problème financier.

Campagne Tes affaires.com en partenariat avec Astral



Trois capsules télé avec l'humoriste Philippe Laprise et une capsule concours - www.concourstesaffaires.com ont été diffusées sur les chaînes MusiquePlus, TELETOON, ZTélé et VRAK.TV. La campagne a produit 17 702 visites sur le microsite concourstesaffaires.com, 8 197 inscriptions au concours, 966 adeptes Facebook Tes Affaires et 427 visiteurs par jour sur TesAffaires.com, le site jeunesse de l'Autorité, soit une augmentation de 704,6 %.

Campagne REER 2013 en partenariat avec Cossette

AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS

DÉJOUÉ LA FRAUDE EN 5 BONNES QUESTIONS

QUESTION 1

LA PERSONNE QUI VOUS OFFRE LE PLACEMENT EST-ELLE AUTORISÉE À VOUS LE VENDRE?

RÉPONSE :

Consultez le Registre des entreprises et individus autorisés à exercer ou appelez à l'Autorité des marchés financiers pour faire la vérification (1 877 505-0337).

La personne qui vous offre le placement doit être autorisée à vendre le produit qu'elle vous offre. Ainsi, une personne pourrait être autorisée à vendre certains placements, mais pas ceux qu'elle vous offre. Soyez vigilant!

Cette campagne multimédia de grande portée a été déployée ciblant les épargnants et investisseurs actuels et potentiels de 25 à 64 ans. Un post-test publicitaire réalisé par *Impact recherche* a confirmé que le taux de rappel global du message avait augmenté de 6 % et que le taux de compréhension du message de 9 %, soit 4 % de plus que l'objectif fixé.



La campagne multiplateforme Inquiétude zéro a été lancée en novembre 2013 jusqu'à mars 2014. Elle proposait des articles dans les magazines Véro et Coup de Pouce ainsi que les journaux Les Affaires et Métro portant sur la planification de la retraite, la prévention de la fraude et la relation avec le représentant.

En partenariats de développement

Le partenariat de développement portant sur l'application des lois dans le secteur des valeurs mobilières est une entente de 3 ans pour 300 000 \$ qui a été conclue en octobre 2013 avec l'équipe du professeur Stéphane Rousseau de l'Université de Montréal. Le projet, qui intéresse les volets recherche et éducation, a pour objectifs de :

- Créer un centre d'excellence dans la formation et la recherche concernant la mise en application de la réglementation en droit des produits et marchés financiers au Canada;
- Contribuer au maintien d'un encadrement efficace favorisant la protection des investisseurs et le bon fonctionnement du marché;
- Développer l'expertise en matière de mise en application de la réglementation. Les livrables pour le volet recherche sont de :
- Constituer une banque de données systématisant les décisions qui visent les émetteurs et les investisseurs depuis 2003 et qui résultent de recours des régulateurs, OAR et parties privées.
- Mettre à jour la banque de données de l'Observatoire Grand Montréal pour les décisions rendues par les tribunaux sur les obligations des intermédiaires et constituer une banque des décisions des OAR sur cette question.
- Constituer une banque de données des décisions des régulateurs canadiens interprétants et appliquant la notion d'intérêt public.

- Effectuer une analyse de droit comparé de la mise en application en Amérique du Nord, en Europe (Union européenne) et en Asie, pour dégager les constantes et mieux apprécier les enjeux et les critiques.
- Formuler ou clarifier les objectifs sociaux que la régulation des marchés financiers poursuit ainsi que les valeurs qu'elle vise à protéger ou promouvoir.

Les livrables pour le volet éducation sont de présenter :

- Quatre (4) formations annuelles en droit des produits et marchés financiers d'une durée de trois (3) heures chacune seront offertes.

Travaux internes du FESG

Nomination d'un nouveau membre au comité d'évaluation du FESG

Les lignes directrices du FESG prévoient que tous les projets et les candidatures soumis font l'objet d'une évaluation systématique par un comité constitué de cinq experts indépendants nommés par le CCRA et externes à l'Autorité. Or, suite au départ de Jacques Nantel en septembre 2013, une place était à pourvoir. Les membres du comité possèdent une vaste expertise en matière d'éducation et de recherche dans les domaines reliés à la mission de l'Autorité ainsi qu'une expérience confirmée dans l'évaluation de projets et de candidatures. Selon la décision prise en octobre 2013 par le Conseil, le profil du nouveau membre du Comité d'évaluation du FESG serait celui d'un spécialiste en éducation financière qui a aussi une réputation de pédagogue. Afin d'équilibrer l'expertise et les champs de compétence du Comité, il était souhaité que ce membre ait une vaste expertise dans :

- Le domaine de l'éducation, soit les milieux du secondaire, collégial ou universitaire à la formation générale, professionnelle, technique ou supérieure;
- Les programmes de formation reliés à la mission de l'Autorité;
- Les technologies de l'éducation.

Par leur expertise et leur disponibilité, trois candidats se sont qualifiés pour le poste et ont exprimé un vif intérêt pour se joindre au Comité. En décembre 2013, la candidature de Mme Patricia Hanigan a été retenue et cette dernière a été nommée par le Conseil.